SUPLEMENTO ECONOMICO DE PAGINA/12 26 DE JUNIO DE 2005 AÑO 16 N°795

CASH



INFORME ESPECIAL

El duopolio en el mercado de las telecomunicaciones

En noviembre de 2000 se abrieron las puertas a la competencia luego de diez años de monopolio. Se pronosticó una dura batalla entre los operadores entrantes y los históricos que generaría tarifas más bajas y mejor calidad de los servicios. Nada de eso pasó. Casi cinco años después, Telefónica y Telecom continúan dominando cómodamente los principales segmentos del mercado

Sumacero

el Libro

MUCHO RUIDO, POCAS LEYES
Guillermo Mastrini (editor)
La Crujía Ediciones



El libro analiza la historia política y económica de la radiodifusión argentina desde 1920 hasta la actualidad. En el primer capítulo se focaliza en los inicios de la radiodifusión. Luego se incluye un estudio de la política de medios del peronismo y del gobierno militar que lo derrocó en 1955. En los capítulos siguientes se detalla la consolidación del sistema televisivo nacional en la década del ‘60 y la estatización de los canales concretada en 1975. Los capítulos finales están dedicados a la relación medios-dictadura, el papel del alfonsinismo, la exacerbación del modelo privado-comercial impulsado por Carlos Menem y la continuidad de esa política expresada por el gobierno de la Alianza y de Néstor Kirchner.

142 es el puesto que ocupa **Buenos Aires** en el ranking de las ciudades más caras del mundo. El dato pertenece a una encuesta global elaborada por la consultora Mercer que compara el costo de vida de 144 ciudades, tomando como referencia 200 productos y servicios entre los que se destacan vivienda, vestimenta, productos para el hogar y entretenimiento. Tokio resultó la ciudad más cara del mundo y Asunción de Paraguay la más barata.

la Posta

En los primeros cinco meses del año las **retenciones** a las exportaciones representaron el 10,8 por ciento de la recaudación acumulada por el Estado, ocupando el cuarto lugar detrás del IVA (38 por ciento), los ingresos por la seguridad social (17) y el impuesto a las ganancias (14). El complejo sojero y los hidrocarburos aportaron el 49,5 por ciento del total de las retenciones.

EL ACERTIJO

Buscar 4 números mayores a 1 que tengan un valor igual a la suma de los cubos de sus cifras.

Respuesta:
153 (1x1x1)+ (5x5x5)+ (3x3x3)=153
370 (3x3x3)+ (7x7x7)+ (0x0x0)=370
371 (3x3x3)+ (7x7x7)+ (1x1x1)=371
407 (4x4x4)+ (0x0x0)+ (7x7x7)=407

EL CHISTE

El director general de un banco se preocupa por un joven supervisor estrella, quien después de un período de trabajar a la par con él, sin parar nunca a almorzar, se empieza a ausentar al mediodía.
Llama al detective privado del banco y le dice:
–Siga a González un día entero, no vaya a ser que ande en alguna actividad sospechaosa.
El detective cumple con el cometido, vuelve e informa:
–González sale normalmente al mediodía, toma su auto, va a su casa a almorzar, luego le hace el amor a su mujer, se fuma uno de sus excelentes cigarros y vuelve a trabajar.
–Ah, bueno, menos mal, no hay nada malo en todo eso –responde el directo.
–¿Puedo tutearlo, señor? –pregunta el detective.
–Sí, como no –responde sorprendido el director.
–Repito: González sale normalmente al mediodía, toma tu auto, va a tu casa a almorzar, luego le hace el amor a tu mujer, se fuma uno de tus excelentes cigarros y vuelve a trabajar.

Cursos & seminarioS

El Grupo Moreno invita a la exposición que el doctor Andrés Soliz Rada brindará sobre *La situación energética de Bolivia*. Soliz Rada es abogado y periodista, fue catedrático de la Facultad de Derecho de la Universidad Mayor de San Andrés (La Paz), diputado nacional y senador nacional en su país. El jueves 30 de junio en el salón del Colegio Público de Abogados de la Ciudad de Buenos Aires, Uruguay 410, tercer piso, a las 17. Gratis.

Revista

FORO ECUMENICO SOCIAL



La revista compila ponencias de intelectuales, políticos, empresarios y representantes de ONG realizadas en un coloquio sobre Responsabilidad Social y Ciudadana. Escriben Bernardo Kliksberg (BID), Saúl Keifman (UBA), Daniel Heymann (Cepal) y Pedro Sorop (Microsoft), entre otros.

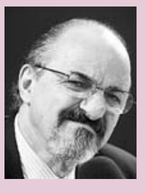
Ranking

Aparatitos
–modelos de celular más vendidos, abril 2004-febrero 2005–

Modelos	% de mercado
Nokia 1100	13,5
Motorola C200	10,0
Alcatel One Touch 331A	6,4
Nokia 1220	2,8
Motorola Tango 300	2,7
Motorola Star Tac Analógico	2,5
Sony Ericsson T106	2,1
Motorola V120	2,1
Otros	57,9

Fuente: Latinpanel

DeSignación



Durante la última Conferencia Internacional del Trabajo, que se desarrolló en Ginebra, Suiza, el organismo eligió un nuevo Consejo de Administración para el trienio 2005-2008, que presidirá la región América, y le adjudicó al ministro **Carlos Tomada** la máxima responsabilidad durante el primer año. El Consejo de Administración se reúne tres veces al año para tomar decisiones sobre la política que debe seguir la OIT en temas tales como la defensa de una mejor calidad y cantidad de empleo a nivel mundial. Cuando se enteró de la designación, Tomada abogó por la necesidad de recuperar “*la dimensión ética del trabajo, que estuvo ausente en el economicismo de la década pasada y en sus magros resultados sociales*”.

el Dato

La Sección de Blanqueo de Capitales de la Policía Judicial española consideró “escandalosa” la cifra de billetes de 500 **euros** que circula en España. En mayo alcanzó los 78,4 millones de unidades, por un valor de 39.208 millones de euros, mientras que los billetes de 5 euros en la calle eran sólo 58 millones. Eusebio Heredero, responsable de esa sección, aseguró que en los últimos dos años ha proliferado en España una modalidad de blanqueo de capitales que consiste en ingresar muchos billetes de pequeño valor en múltiples cuentas para generar cantidades que luego se retiran de golpe en billetes de alto valor, lo que reduce el tamaño físico de los fardos y facilita su almacenamiento y transporte a lugares ocultos a las autoridades.

–Hola...

POR FERNANDO KRAKOWIAK

En noviembre del 2000, el mercado de telecomunicaciones abrió sus puertas a la competencia luego de diez años de monopolio ejercido por Telefónica y Telecom. Fue la primera apertura sin restricciones de un servicio público privatizado. Entonces se pronosticó una dura batalla entre los operadores entrantes y los históricos, que generaría tarifas más bajas y mejor calidad de los servicios. Sin embargo, casi cinco años después, Telefónica y Telecom continúan dominando cómodamente los principales segmentos del mercado. En telefonía fija concentran más del 90 por ciento de las líneas, en llamadas de larga distancia suman el 82 por ciento de la facturación, en celulares acumulan el 70 por ciento y en telefonía pública se acercan al 80 por ciento. La crisis económica fue una de las principales causas que limitaron la expansión de los nuevos jugadores, pero cuando la economía comenzó a recuperarse la situación no se revirtió. Los operadores históricos sostienen que los entrantes apostaban a obtener una rentabilidad rápida en la “crema” del negocio, y cuando la crisis redujo sus expectativas de ganancias se replegaron a su mínima expresión o se retiraron del mercado. Los entrantes que sobrevivieron aseguran, en cambio, que si no crecieron más es por la falta de reglamentación de las normas tendientes a facilitar la competencia.

En telefonía fija, el mercado se mantuvo sin alteraciones sustantivas desde la apertura. Los operadores entrantes invirtieron en las grandes ciudades, pero en el consolidado global no llegaron siquiera a hacerles sombra a los dominantes, los cuales tampoco compitieron entre ellos. Más allá de algunas inversiones cruzadas puntuales, Telefónica detenta en la actualidad más del 80 por ciento del mercado en la región sur del país que se le había adjudicado al momento de la concesión, y lo mismo ocurre con Telecom en la región norte. Marcelo Girotti, presidente de Impsat, aseguró a **Cash** que “la falta de portabilidad numérica fue una de las principales barreras para no lograr un mayor porcentaje de mercado”. La obligación de tener que cambiar el número telefónico en caso de optar por otro prestador hizo que muchas empresas desistieran de esa posibilidad para no tener que iniciar una campaña de marketing difundiendo su nuevo número. Eso afectó a las entrantes que apostaban fundamentalmente a captar clientes en el sector corporativo. Américo García, economista y presidente de la Unión de Usuarios y Consumidores, señaló a este suplemento que “la concentración de la poca competencia en el segmento de empresas y la falta de regulación hicieron que las posibilidades de elección de los usuarios residenciales prácticamente no se hayan modificado después de la apertura”.

El mercado de las llamadas de larga distancia, que se había “desregulado” tempranamente en 1999, fue uno de los terrenos donde se dio la mayor guerra de precios pero, luego de la devaluación, la brecha entre ta-

HENOCH AGUIAR
ex secretario de Comunicaciones

“Se deben aplicar las normas”



¿Qué evaluación hace de los resultados obtenidos con la apertura del mercado telefónico que usted impulsó?

–La apertura fue una decisión adecuada. Hoy volvería a impulsar ese marco regulatorio y lo haría más competitivo todavía. Ahora bien, más allá de la crisis del 2002, que afectó muy fuerte a las inversiones, en estos últimos años noto que hace falta aplicar mucho más estrictamente las normas existentes. El Estado debería acelerar el otorgamiento de licencias, flexibilizar las reglas de uso y otorgamiento del espectro radioeléctrico para favorecer el desarrollo inalámbrico e intervenir como árbitro neutro cuando surgen conflictos entre prestadores.

¿La inacción estatal puede explicarse por un acuerdo implícito con las telefónicas históricas que incluyó el freno a la competencia para compensar el congelamiento de tarifas?

–Las tarifas no aumentaron porque, debido a la pauperización creciente de la sociedad, una política de aumento de precios hubiera hecho caer aún más el número de líneas telefónicas.

Las tarifas no aumentaron porque el Estado las congeló.

–Las telefónicas firmaron un acuerdo de entendimiento donde dijeron que podían mantener las tarifas congeladas. Además, durante los años 2002 y 2003 hubo un incremento de los ingresos porque se eliminaron los descuentos en abonos y llamadas de larga distancia. Por ese aumento se perdieron medio millón de líneas.

¿Entonces las tarifas no deben aumentar?

–Si fuera una telefónica tendría mucho cuidado de generar un cambio que me haga bajar el número de abonados, como ya pasó. Se podrían buscar otras opciones, como subir el abono y ofrecer tarifa plana. En París, una persona por el equivalente de 90 pesos por mes puede tener un abono que incluye 10 megas de banda ancha, llamadas telefónicas ilimitadas dentro de Francia y 30 canales de televisión. La tendencia en el mediano plazo es que haya una baja notable del costo de las comunicaciones telefónicas nacionales e internacionales. En cinco años, por la misma cantidad de minutos telefónicos que consumimos ahora deberíamos pasar a pagar tres veces menos. C



rifas y ofertas, que en algunos casos llegó al 60 por ciento, se fue emparejando hasta desaparecer. Luego de algún momento de zozobra, Telefónica y Telecom se impusieron sin problemas en el segmento, a punto tal que dos de los principales competidores dejaron de ser una amenaza. AT&T se fue del país por no alcanzar los resultados esperados y Movicom-Bellsouth fue absorbida por Telefónica. Algunos especialistas afirman que la competencia habría sido mayor si la herramienta de selección por marcación del operador de larga distancia (marcar tres números para elegir a la empresa en lugar de tener que presuscribirse) se hubiera implementado como una norma obligatoria y no optativa, como finalmente salió en el 2002. Rafael Ibáñez, director de ingeniería y operaciones de Sky Online (Netizen, Diveo y TeleGlob), señaló a **Cash** que "solicitar numeración para competir bajo la modalidad de selección directa es una posibilidad, pero si Telefónica y Telecom no entran en ese juego ninguno de los operadores entrantes tiene la espalda suficiente para imponer esa práctica en el mercado a través de la vía publicitaria". Ejecutivos de los operadores históricos señalaron a **Cash**, en cambio, que "las nuevas empresas ni siquiera querían que el sistema se implementara de manera obligatoria porque les hubiera significado un esfuerzo publicitario que no habrían estado en condiciones de afrontar".

Telefonía celular es otro de los segmentos donde la competencia se redujo pese a la apertura, debido a la reciente fusión entre Unifón y Movicom. En la actualidad, Telefónica acumula cerca del 45 por ciento a través de la flamante Movistar y junto a Personal (Telecom) llegan al 70 por ciento de un mercado que, según los últimos datos de la CNC, tiene 15,1 millones de líneas. El ingreso de nuevos operadores se encuentra limitado porque para participar es necesario adquirir la mayor parte de los activos relevantes (infraestructura de red y espectro radioeléctrico). Las cooperativas telefónicas nucleadas en Fecotel y Fecosur afirman que van a competir en el mercado con la flamante empresa Comunicaciones Argentinas Cooperativas (Comarcop). Para que ello ocurra, Telefónica deberá devolver parte del espectro radioeléctrico que acumuló luego de la absorción de Movicom, pero no está claro que vaya a hacerlo en el corto plazo.

La fusión de Telefónica y Movicom también redujo la competencia en el mercado de la telefonía pública. Si bien Movicom no presta el servicio de manera directa al público, sí brinda líneas a los licenciatarios de telefonía pública a través de acceso inalámbrico. Movicom presta el servicio en el área metropolitana de Buenos Aires, Rosario, Córdoba, Mendoza y Mar del Plata, y según datos incluidos en el dictamen sobre la fusión, elaborado por la Comisión Nacional de Defensa de la Competencia en diciembre del año pasado, Movicom cuenta con 10.582 líneas operadas por terceros, siendo "el segundo oferente de líneas para telefonía pública en la zona de prestación histórica de Telefónica, desplazando incluso a Telecom". Pese a esta situación, en el dictamen se afirma que "de respetarse la regulación del segmento, la posibilidad de aumentos en el precio final del servicio, posibilitados por la exclusión de competidores o generados por subas en el precio de los insumos más importantes debería ser prácticamente descartada".

El congelamiento de las tarifas residenciales generó una rebaja en términos reales para los usuarios. Sin embargo, un informe de la Universidad de General Sarmiento y Flacso revela que desde la privatización, en noviembre de 1990, hasta junio del 2004 la canasta de consumo telefónico calculada por el Indec se incrementó un 35,7 por ciento en términos reales. Eso se debe a que los incrementos de productividad que obtuvieron las empresas durante el monopolio no produjeron una baja en las tarifas, tal como estaba contemplado, pero también porque la apertura del año 2000 no generó la competencia necesaria para impulsar los precios hacia la baja. Hasta ahora, la batalla por el mercado de las telecomunicaciones fue ganada por las compañías históricas que supieron sacarle el jugo tanto a la "apertura" como al monopolio. C

Telefonía
concentración

claves

■ En noviembre del 2000, el mercado de telecomunicaciones abrió sus puertas a la competencia luego de diez años de monopolio ejercido por Telefónica y Telecom.

■ Fue la primera apertura sin restricciones de un servicio público privatizado.

■ Se pronosticó una dura batalla entre los operadores entrantes y los históricos, que generaría tarifas más bajas y mejor calidad de los servicios.

■ Casi cinco años después, Telefónica y Telecom continúan dominando cómodamente los principales segmentos del mercado.

■ En telefonía fija concentran más del 90 por ciento de las líneas.

■ En llamadas de larga distancia suman el 82 por ciento de la facturación.

■ En celulares acumulan el 70 por ciento.

■ Y en telefonía pública se acercan al 80 por ciento.

LOS COSTOS DE INTERCONEXION

Dueños del peaje

POR F.K.

Desde la devaluación, uno de los principales puntos de conflicto han sido los costos de interconexión (el peaje que deben pagar para conectar a sus clientes las firmas que utilizan redes ajenas). En el decreto 764/00, que reguló la apertura, se estableció que "los prestadores tienen libertad para convenir precio, términos y condiciones de interconexión", pero el reglamento le otorga a la Secretaría de Comunicaciones la facultad de intervenir en caso de controversias e incluye un precio máximo de referencia que no puede ser superado en el acuerdo entre las partes. Al momento de la apertura, Henoch Aguiar, ex secretario de Comunicaciones de Fernando de la Rúa, fijó un precio bajo para facilitar el ingreso de los entrantes (1,1 centavo de dólar, cuando las dominantes pedían 1,7), pero cuando el peso se devaluó comenzaron los conflictos. Las empresas entrantes afirmaron que la interconexión se refería a un servicio público, y por lo tanto correspondía la pesificación y el congelamiento de tarifas. Las dominantes aseguraron, en cambio, que era un acuerdo entre privados y que se podía indexar por CER. Durante las presidencias de Duhalde y de Kirchner, la Secretaría de Comunicaciones no se expidió sobre el tema cuando surgieron conflictos entre operadores, incumpliendo con el procedimiento de resolución de controversias establecido en el reglamento, tal como lo señaló la Auditoría General de la Nación en su informe del 13 de diciembre de 2003. Por lo tanto, la resolución quedó librada al mercado donde los operadores dominantes hicieron valer su mayor poder de negociación.

Una alta fuente de la Secretaría de Comunicaciones informó a **Cash** que para generar competencia "no hay que intervenir en los acuerdos de interconexión entre privados sino incentivar la construcción de redes alternativas para eliminar la renta que obtiene el dominante al alquilar sus redes", aunque eso implique la duplicación de la infraestructura. "Nosotros ponemos a disposición de quienes quieran invertir los recursos necesarios a una tasa de entre 6,5 y 8 por ciento", aseguró la fuente. Finalmente agregó que el decreto de apertura 764/00 es funcional al "modelo rentístico de los '90" y que será reemplazado por una nueva ley de telecomunicaciones. El planteo coincide con los intereses de Telefónica y Telecom, que sostienen que muchas empresas solicitaron licencias al momento de la apertura para competir en condiciones ventajosas sobre las redes existentes sin tener la intención de invertir en infraestructura propia. C

¿Por qué se frenó la apertura del mercado?

ALEJANDRO FARGOSI
director del Posgrado
de Telecomunicaciones de la UBA

"No se fomenta la competencia"



La apertura se frenó por la crisis económica. Al bajar la rentabilidad de las actividades, los jugadores más chicos venden para recuperar su inversión y los más grandes compran para ampliar la base de clientes y compensar la caída de ingresos. Por otro lado, la política actual del gobierno no ha fomentado la competencia de servicios. En el esquema anterior se fomentaba la apertura casi absoluta para impulsar la competencia y así generar inversiones. Este gobierno, en cambio, exige que se realicen inversiones para recién entonces otorgar licencias. No quiere admitir empresas que quieran competir sin invertir en redes, arrendando la infraestructura de las compañías existentes para ofrecer mejores servicios o servicios distintos. Por eso las quejas que hay en materia de interconexión no son demasiado atendidas y termina imponiéndose la compañía con más resto económico. Ahora bien, lo más lógico sería no duplicar las redes sino tratar de optimizar el uso de las ya existentes. C

KARINA FORCINITO
economista Flacso
y UNGS

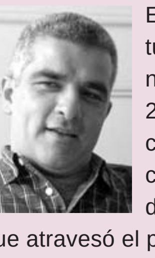
"Lo que falta es regulación"



El freno a la competencia se explica por la combinación de factores macro y microeconómicos. El factor macro tiene que ver con el achicamiento del mercado derivado del cambio en los precios relativos y de la caída, no compensada, del poder adquisitivo de la población. A nivel micro, el factor desencadenante es la falta de regulación por parte del Estado, expresada en la no implementación de mecanismos asimétricos de asistencia a la entrada de nuevos operadores para optimizar el uso de las redes existentes, como son la portabilidad de números telefónicos, la implementación del sistema de selección por marcación del operador larga distancia y la reglamentación de la desagregación del lazo local, entre otros. Aparentemente, la inacción del gobierno en este sentido operó a modo de compensación implícita por la pesificación y el congelamiento de tarifas. Por último, el gobierno nacional contribuyó a consolidar una estructura de mercado oligopolizada con crecientes niveles de concentración mediante la aprobación de la compra de Movicom por Telefónica, que dio lugar a Movistar. C

ENRIQUE CARRIER
director Carrier
y Asoc.

"Se está a mitad de camino"



El proceso de apertura que inició Henoch Aguiar en el 2000 no se llegó a completar por la caída de Fernando de la Rúa y la crisis que atravesó el país. Lo peor de todo es que ahora estamos frente a una regulación que quedó a mitad de camino. No se sabe si lo que se busca es un mercado abierto o un mercado cerrado. Nadie puede discutir que lo mejor para el país es tener una infraestructura de comunicaciones desarrollada. La discusión pasa por cómo lograr ese objetivo. La postura de Aguiar era a través de la apertura del mercado, fomentando la competencia a través del ingreso de nuevos jugadores, pero otros pueden decir que en la década del '90 se logró un gran desarrollo con un mercado cerrado y entonces querer negociar mano a mano con pocos operadores para lograr el mismo objetivo. Lo que hoy está pasando es que no tenemos ninguna de las dos opciones. La falta de definición era entendible en los primeros años de la crisis porque había otras urgencias, pero ya pasaron dos años de la gestión Kirchner y prácticamente no hubo avances. C

CONTADO

Time is Money

Por Marcelo Zlotogwiazda

Una vez más, el presidente Kirchner desde la tribuna y su ministro Lavagna a través de los medios despotricaron contra el Fondo Monetario Internacional. Cada uno a su estilo. El primero de manera frontal, poco sutil, y pendenciera, preferible por cierto a la sumisión de la mayoría de sus antecesores. El otro con indirectas e ironías, con ese modo flemático que lo caracteriza. Es obvio que a ningún argentino le falta razones para criticar al desprestigiado organismo, y no hay duda de que todos los argumentos esgrimidos por K y L para cuestionarlo son correctos y justificados.

Precisamente, por toda esa retórica, cuesta entender la práctica del Gobierno en su relación con el FMI, lo mismo que la estrategia que se perfila para la negociación por venir con la institución que dirige el español Rodrigo Rato. En primer lugar, y mirando hacia atrás, resulta difícil congeniar tanto berrinche con el cumplimiento puntilloso y sin chistar de los pagos de capital e intereses con la institución. Las cifras son descomunales: desde que asumió este gobierno ha abonado en términos netos 4100 millones de dólares al Fondo más 1500 millones al Banco Mundial y al BID. Y, como bien se sabe, sin una pizca de la quita que sí supo imponer a los acreedores privados que aceptaron el canje de deuda, y aceptando expresamente que los tres organismos multinacionales gozan del status de acreedor privilegiado.

En cuanto a la negociación futura, antes que nada corresponde reconocer que se debe ser muy cauteloso y humilde al objetar la estrategia elegida por el ministro, habida cuenta de la pericia que ya ha demostrado en ocasiones anteriores, particularmente durante la reestructuración de la deuda en default. Dicho esto, no pareciera que la alternativa de mostrarse paciente y sin apuro tal como se escucha en la Casa Rosada sea la adecuada. Por la sencilla razón de que mientras se está a la espera continúan realizándose los pagos de manera religiosa. Cabe tener en cuenta que en los próximos doce meses vencen intereses con el FMI por 1100 millones de dólares, más vencimientos de capital no refinanciables por 2100 millones. Todo indica que mientras el pasajero no se baje ni se rebele, el reloj corre a favor del FMI, cuyo objetivo principal en este viaje es bajar su exposición con la Argentina, el tercer deudor entre sus prestatarios. Dada la relación planteada con el Fondo, el tiempo no pasa gratis sino que cuesta muy caro.

El gobierno argentino está en condiciones políticas de apurar el trámite de un acuerdo de refinanciación que estire el horizonte de pagos en lugar de dejar pasar el tiempo mientras se sigue pagando. Con el 76 por ciento de adhesión al canje, con varios acuerdos firmados y algunos más encaminados con las prestatarias de servicios públicos y, por sobre todas las cuestiones, con los números gruesos de la macroeconomía mostrando crecimiento, abultado superávit fiscal, baja inflación y cumplimiento de las pautas monetarias (para no seguir enumerando datos que condicen con la prédica ortodoxa), K y L sólo necesitan un poco de audacia para meter más presión y acelerar el asunto. Y en estos casos, como ya lo ejercitó el propio Lavagna en ocasiones anteriores, audacia es un elegante eufemismo que reemplaza a la amenaza y hasta si se quiere al chantaje de plantear la disyuntiva acuerdo ya o cesación de pagos.

Es notorio cómo el Gobierno intenta disfrazar el pecado de virtud, presentando lo que es un innecesario drenaje de divisas como una conveniente política de desendeudamiento, un neologismo para las costumbres fiscales argentinas que por contraste ha sido asimilado con una connotación positiva, aunque si se lo analiza con detenimiento quizá no la tenga del todo. O, como mínimo, sea tema de controversia. Que el endeudamiento argentino haya sido perverso está fuera de discusión, pero eso no implica que el desendeudamiento sea necesariamente positivo. Porque aún resignándose al conservadurismo distribucionista de Lavagna, cada dólar que se gasta en los organismos de crédito como extraño tributo de la paciencia a una estrategia difícil de comprender, es un dólar desaprovechado para resolver las prioridades que el propio ministro plantea en pos del desafío de sostener un crecimiento ininterrumpido hasta el 2010. Según él dijo, eso requiere de aumentar la tasa de inversión pública y privada, en equipamiento productivo y en infraestructura, lo que por cierto podría promoverse con los recursos fiscales que ahora se desvían hacia Washington. Por ejemplo, financiando más obra pública y aumentando los subsidios para atrapar el interés de un mayor número de pymes, que con el incentivo que ahora tienen no están respondiendo en la medida prevista, a tal punto que los cupos disponibles quedan en parte vacantes, mientras que las grandes firmas locales y multinacionales arrasan con cada peso de subsidio que se les ofrece para iniciar emprendimientos que quizás hubieran concretado de todas formas. C

Inflación

tasas

■ "El régimen de política monetaria de metas de inflación es una forma particular de manejo de la política monetaria cuyo objetivo principal es el control de la inflación a través del manejo de la tasa de interés."

■ "La hipótesis fundamental que sustenta este régimen monetario es que la inflación es un fenómeno de exceso de demanda."

■ "Y que el componente de la demanda más sensible a variaciones en la tasa de interés es la inversión."

Télam



Martín Redrado, presidente del Banco Central, sigue la receta ortodoxa subiendo la tasa.

REGIMEN DE POLITICA MONETARIA DE METAS DE INFLACION

Nuevo consenso ortodoxo

POR ALAN CIBILS *

El 30 y 31 de mayo se realizaron las Jornadas Monetarias y Bancarias organizadas por el Banco Central con motivo de su septuagésimo aniversario. La primera presentación de las Jornadas estuvo a cargo de John Taylor, ex subsecretario del Tesoro estadounidense, y consistió de una apología de lo que algunos llaman el "nuevo consenso ortodoxo", también conocido como el régimen de política monetaria de metas de inflación (RMI). La ortodoxia de Taylor no sorprendió, ya que son bien conocidas sus publicaciones en la materia. Lo que sí resultó llamativo fue la sintonía total y absoluta entre el discurso de Taylor y el de los banqueros centrales de Uruguay, Brasil, Chile, México y Argentina. La única nota discordante la dio la política cambiaria del BCRA: la ortodoxia prefiere la libre flotación de la moneda.

Dada la creciente popularidad del RMI, conviene describirlo brevemente. El RMI es una forma particular de manejo de la política monetaria cuyo objetivo principal, y frecuentemente excluyente, es el control de la inflación a través del manejo de la tasa de interés. La hipótesis fundamental que sustenta este régimen monetario es que la inflación es un fenómeno de exceso de demanda y que el componente de la demanda más sensible a variaciones en la tasa de interés es la inversión. Por lo tanto, los movimientos de la tasa de interés afectarían la inversión, luego la demanda agregada y finalmente los precios.

Los problemas con el RMI y sus supuestos son numerosos y han sido ampliamente señalados en la literatura heterodoxa. Entre los principales se encuentran:

■ La inflación no es siempre el resultado de un exceso de demanda. A menudo la inflación resulta de cambios sostenidos en la estructura de costos de las empresas (puja distributiva, costos de insumos importados, costos de insumos de sectores monopólicos u oligopólicos). Por lo tanto, utilizar la tasa de interés como herramienta única para el control de la inflación no es correcto. Más bien haría falta tener múltiples instrumentos y un análisis certero de las causas de la inflación.

El control de la inflación se ha presentado como el objetivo principal del Banco Central. Para ello, el manejo de la tasa de interés es la herramienta predilecta.

■ Aun cuando la inflación fuese impulsada por un exceso de demanda, ¿es la tasa de interés que maneja el Banco Central el mejor instrumento para combatirla? Los canales a través de los cuales puede actuar dicha tasa son múltiples y no siempre se conoce bien su funcionamiento. Algunos de estos canales son el crédito, el tipo de cambio y la valoración de activos. Aquí también es preciso conocer bien los mecanismos a través de los cuales se intenta afectar la actividad económica, y la tasa de interés puede no ser la herramienta más adecuada.

■ ¿Es siempre perjudicial la inflación? Los promotores del RMI insisten en una inflación lo más baja posible. Sin embargo, niveles moderados de inflación son típicos de cualquier economía que crece y se desarrolla. Es más, empíricamente existe una relación positiva entre crecimiento y niveles moderados de inflación. Claramente, la experiencia argentina es tal que es necesario mantenerse siempre alerta a la inflación. Sin embargo, los costos en cuanto a pérdidas de Producto y empleo de bajar la inflación a niveles muy bajos serían mucho más altos que los de una inflación moderada.

■ Un efecto consistente del RMI es una tasa de interés real alta, fenómeno que tiene múltiples impactos sobre una economía como la argentina. Por un lado, una tasa de interés real alta impacta negativamente sobre el crecimiento, ya que encarece el costo del crédito. Por otro lado, también impacta sobre la deuda, causando incrementos en el servicio de la misma. Finalmente, una tasa real alta también puede impactar sobre el tipo de cambio, al causar la entrada de capitales en busca de ganancias financieras.

En septiembre de 2003, Kirchner, Prat Gay y Lavagna acordaron con el FMI implementar un RMI para el cuarto trimestre de 2004. Con la llegada de Redrado al BCRA se abandonó el viejo cronograma de implementación del RMI, lo que llevó a que algunos concluyesen que el Central habría dejado de lado su compromiso con el nuevo consenso ortodoxo. Sin embargo, una *gaffe* cometida por Redrado durante una de sus presentaciones en las Jornadas podría estar indicando que el compromiso del Central con el RMI aún se mantendría. Redrado dijo, creyendo citar el artículo 3º de la Carta Orgánica de la institución que preside, que la misión primaria y fundamental de la misma es "preservar la estabilidad de precios". Lo que en realidad dice el artículo es que la misión es "preservar el valor de la moneda".

El valor de la moneda se puede preservar de muchas formas. Por ejemplo, durante la convertibilidad, esto se intentó fijando la paridad cambiaria por ley. Para los defensores del RMI, preservar el valor de la moneda significa mantener la inflación en el nivel más bajo posible, al margen del impacto negativo que tenga sobre el empleo y el crecimiento. Pero existe otra concepción sobre el significado de la preservación del valor de la moneda, basada en una economía que crece y se desarrolla, con altos niveles de empleo y de consumo. Esta es precisamente la dirección hacia donde debería estar transitando la política monetaria. Si, por el contrario, se optase por implementar la receta ortodoxa, se terminaría consolidando el actual modelo de alto desempleo, exclusión social y pobreza. C

** Investigador asociado del Centro Interdisciplinario para el Estudio de Políticas Públicas (Ciepp).*

LA RELEVANCIA DEL MERCOSUR, SU ACTUAL DEBILIDAD Y SUS PERSPECTIVAS

"Infectado por el virus neoliberal"

Reportaje

mercosur

■ "Arrastramos una disparidad histórica importante con Brasil."

■ "Existe un problema estructural: el mercado brasileño es mucho más grande que el argentino y eso posibilita menores costos."

■ "Hay que fortalecer la alianza con Brasil, pero a través de una planificación industrial conjunta."

■ "Ambos países deben planificar en forma conjunta la inversión extranjera."

■ "Ellos tienen una política industrial desde el Estado. Tienen un Banco de Desarrollo que Argentina eliminó."

POR CLEDIS CANDELARESI

La integración regional es una opción política y económica que durante los '90 fue alterada para convertirla en una zona de libre cambio.

Cada vez más industriales y académicos advierten que las ventajas de la devaluación para algunos sectores se están licuando y lo que no pueda corregirse ahora será luego muy difícil. Marcelo Gullo, autor de *Argentina-Brasil, la gran oportunidad*, juzga desde esta perspectiva la crítica relación entre los dos principales socios del Mercosur, cuyas disputas comerciales sacuden el bloque. Para este politólogo rosarino con una maestría en Relaciones Internacionales todavía es posible una "planificación industrial conjunta".

¿Por qué la industria argentina es menos competitiva que la brasileña?

–Hay un problema estructural: el mercado brasileño es mucho más grande que el argentino y eso posibilita menores costos. Como ocurre con los calzados, por ejemplo. Otra cuestión clave es que ellos tienen una política industrial desde el Estado. Tienen un Banco de Desarrollo que Argentina eliminó.

El Banade terminó en un desastre por los abusos.

–Esa idea es lo mismo que decir que hay que suprimir los antibióticos porque algunos enfermos abusaron de ellos y murieron. El remedio no puede ser peor que la enfermedad. Y el remedio acá fue suprimir un banco porque algunos industriales vivos lo estafaron y en lugar de montar una planta nueva se compraron una mansión en Punta del Este. Pero ésa no era la norma. Tampoco tenemos que olvidar que el país fue desmantelado industrialmente, producto de una planificación que hizo la dictadura. Arrastramos una disparidad histórica importante con Brasil.

¿Se puede plantear una integración sobre la base de protecciones que restrinjan el comercio como las que pretende ahora Argentina?

–Sin ninguna duda hay que hacerlo así. Si una persona sale del hospital, no puede en su convalecencia correr un maratón. El Mercosur fue infectado por el virus neoliberal y se transformó en una zona de librecambio, por la cual la industria brasileña destruye a la argentina. Este Mercosur no nos sirve. Hay que fortalecer la alianza con Brasil, pero a través de una planificación industrial conjunta. Ver qué industrias se quedan de este lado del río y cuáles del otro.

¿Cuál es la ventaja de Brasil de admitir límites a sus exportaciones para asociarse con la Argentina?

–La ventaja de Brasil es política, no económica. Estados Unidos no está dispuesto a admitir que Brasil siga creciendo. Y para enfrentar esto, necesita un aliado político fuerte, que sólo puede encontrar en Sudamérica. Y Argentina es la prueba de la buena fe brasileña. Si fracasa esta alianza, ningún país pequeño querrá aliarse con ellos. Si un socio traiciona al otro, sea eso real o ficticio, no inspira confianza. Sin el escudo protector, Brasil no tiene autonomía internacional. ¿Quién entiende eso en Brasil? Un sector de Itamaraty, el canciller y vicecanciller. Pero no lo entienden ni tienen por qué entenderlo los sectores industriales, que normalmente piensan en el corto plazo para ganar dinero.

¿Cuando se habla de diferencias de competitividad no se carga demasiado sobre las decisiones del Estado y se exime a los industriales de sus culpas?

–Evidentemente hay culpas compartidas. Hubo muchos industriales que aplaudieron de pie a José Alfredo Martínez de Hoz a pesar de que advertía sobre su intención de destruir la industria.

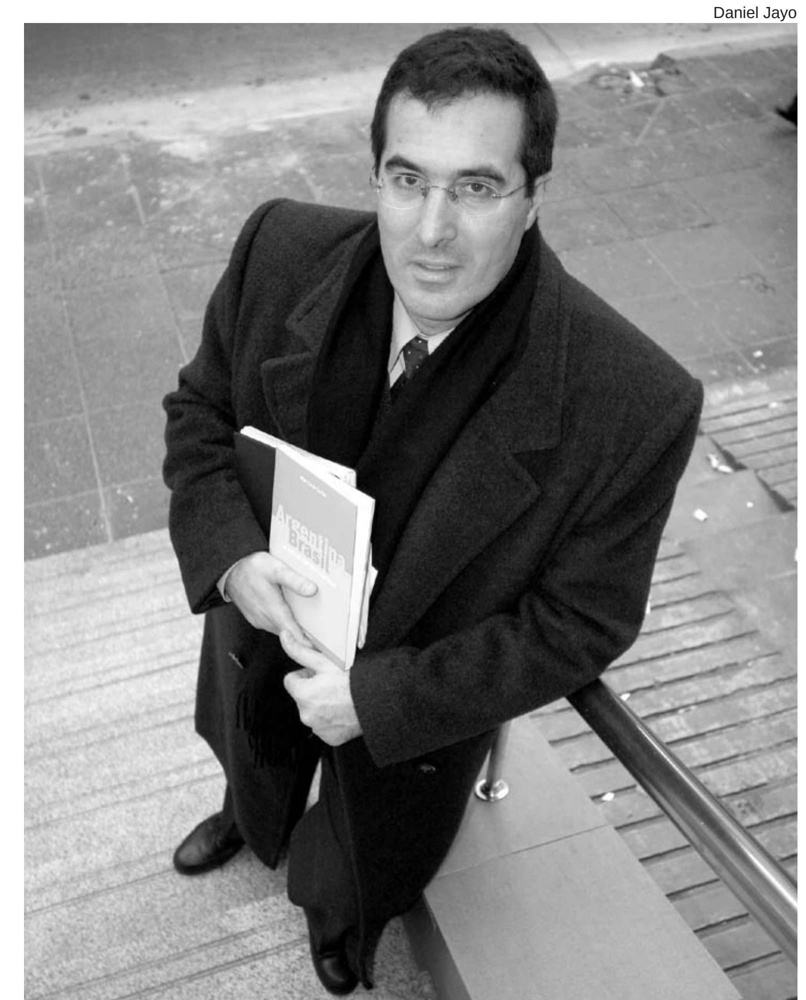
¿Por su alianza con la Argentina, Brasil debería resignar su capacidad de atracción de inversiones?

–Hay que planificar en forma conjunta la inversión extranjera. Algo así como hizo Europa cuando creó la Comunidad del Carbón y del Acero, resolviendo cuánto produciría cada país y cómo. El país más fuerte le daba crédito al más débil para ver cómo iba a reconstruir su industria.

¿Por qué sostiene que es ahora una gran oportunidad para la alianza de Argentina y Brasil?

–Porque los dos países crecieron mucho y, por lo tanto, en condiciones de dar un golpe de timón positivo. Una de las ventajas de este tipo de cambio es la reactivación, vía sustitución de importaciones. Pero no tenemos masa crítica suficiente para dar un vuelco. Necesitamos un mercado más amplio y para eso está Brasil. C

Daniel Jayo



Marcelo Gullo, autor de *Argentina-Brasil, la gran oportunidad*: "Hay que fortalecer la alianza".

EL BAUL DE MANUEL **Por M. Fernández López**

Distribución del ingreso

Hay infinitas posibilidades de dividir en dos partes una superficie. Tome una hoja, y divídala por una línea. El área de una parte, fija la de la otra: si a una da una gran área, a la otra le toca una pequeña, y viceversa. El caso permite entender cómo se divide el valor agregado. En el capitalismo las decisiones de qué, cuánto y cómo producir las toman empresas particulares. De tales decisiones derivan qué materiales adquirir y cuántos puestos de trabajo ofrecer. Ninguna, sin embargo, tiene asegurada de antemano la colocación de todo lo que produzca, y a precios remunerativos: quiebran tantas empresas como se crean, y la acumulación de inventarios sin vender revela que ciertas previsiones no se cumplieron. Mientras el precio y la cantidad vendida –el ingreso bruto de la empresa– están sujetos a fluctuaciones, y pueden cubrir o no los costos de producción, y con ello arrojar ganancias o no, la contratación de factores productivos supone un pago no sujeto a fluctuaciones: este pago debe hacerse efectivo, más allá de la pérdida o ganancia de la empresa. Esta última no puede pretender obtener trabajo de un trabajador bajo la cláusula de remunerarlo o no, según el acierto o desacierto de las previsiones empresarias. Pues el trabajador vive de su jornal, con él lleva el pan a su casa, y no puede decirle a su familia: "hoy ayunamos: la empresa calculó mal y no obtuvo ganancias". No se descubrió aún la forma de vivir sin comer. Como el salario es lo que le permite comer, es lo primero que se deduce del resultado bruto de explotación de la empresa. Lo que queda de ese resultado es una magnitud de tamaño y signo diverso (positivo, nulo o negativo) y retribuye la tarea empresarial. Lograr que esa magnitud sea aceptable depende del empresario, no del trabajador. Hace 50 años Prebisch aconsejó que las empresas debían ceder parte de sus ganancias para permitir salarios más altos. Desde la mitad de ese lapso transcurrido, la lógica natural se invirtió: la estatización de la deuda externa de las empresas (1982), significó mejorar sus ganancias con fondos del Estado, que no fueron a salarios. Al privatizarse las jubilaciones, de igual modo, se aseguraron ganancias a las AFJP en tanto a los jubilados del sistema de reparto se les prometió mejoras en caso de superávit fiscal. En la lógica invertida, a cada nivel de valor agregado, primero se deduce la ganancia y se da al trabajador el sobrante. C

Contrabando

Buenos Aires era en el Siglo XVIII una plaza de contrabando, el que convertía al Virreinato en mercado de las manufacturas extranjeras. Esa actividad privaba al erario público de recursos y abortaba intentos de manufacturar nuestras variadas materias primas. Con tal motivo, Manuel Belgrano escribió en junio de 1809 un discurso donde condenó el contrabando. Veía al contrabando como competencia letal del comercio lícito: "A cualquier lado que dirijo la vista, miro al comercio abatido, pues que no tiene un camino por donde conducirse, y todos los impedimentos que cada vez más lo llevan al exterminio, sin que se nos asome la esperanza de un remedio pronto y eficaz que sostenga esta columna principal de la felicidad de la nación". Condenaba el espíritu de codicia: "Mientras los honrados ciudadanos dedicados a tan noble carrera están aguardando las sabias disposiciones de nuestro supremo gobierno, otros, amparados del espíritu cruel de la codicia, hollando todas las obligaciones y respectos, corren precipitadamente al inicuo tráfico del contrabando, al parecer como empeñados en acabar y ultimar al comercio lícito, y con él acelerar la destrucción del Estado". La extinción del comercio lícito se extendería a las demás actividades: "que debe perecer, si subsiste este tráfico vergonzoso contra la ley, no lo dudemos, y además perecerán todos los demás ramos de la utilidad pública de estas provincias, que reciben su sustento y permanencia de sólo el comercio". Condenaba la concentración de riquezas: "Si es cierto, como lo aseguran todos los economistas, que la repartición de las riquezas hace la riqueza real y verdadera de un país, de un Estado entero, elevándolo al mayor grado de felicidad, mal podrá haberla en nuestras provincias, cuando existiendo el contrabando y con él el infernal monopolio, se reducirán las riquezas a unas cuantas manos que arrancan el jugo de la patria y la reducen a la miseria". El contrabando introduce mercancías baratas. ¿Eso es beneficioso?: "es un error creer que la baratura de los géneros que tenemos traído por los contrabandistas sea benéfica a la patria: lo que a ésta conviene es que sus producciones tengan valor, aunque sean caros los efectos que se les vendan". A la larga, el Estado perece: "Desengañémonos: jamás han podido existir los estados luego que la corrupción ha llegado a pesar las leyes y faltar a todos los respectos". C

Finanzas
el buen inversor

FUERTE APUESTA DE INVERSORES EXTRANJEROS EN BONOS EN PESOS

Otro mito que se cae

POR CLAUDIO ZLOTNIK

Pese a lo que sostienen muchos en la city, un acuerdo con el FMI no es condición ineludible para la inversión del exterior en títulos locales. Después del default, aumentó fuerte la compra de papeles de deuda.

La historia económica reciente de la Argentina se encargó de derribar varios mitos. Ocurrieron distintos hechos que dejaron en ridículo a los más afamados gurúes de la city. No sólo desde el punto de vista de la política económica (el dólar nunca llegó a 10 ni a 20 pesos, ni hubo hiperinflación) sino también en los negocios financieros. Más allá de las obvias restricciones en los mercados internacionales, quedó claro que el default no fue obstáculo ni para el crecimiento económico ni para que los financistas hagan apuestas por bonos y acciones. Hace un tiempo cayó un mito más, que por estos días vuelve a tener vigencia: a pesar de la falta de acuerdo con el Fondo Monetario, los operadores extranjeros están concretando un importante volumen de negocios con los títulos de la deuda argentina.

El mito establece que el FMI es el gran veedor de las economías emergentes, y para un operador extranjero sería poco menos que descabellado invertir en activos de un país que no tenga el visto bueno del organismo. La realidad argentina echa por tierra con ese postulado.

Los inversores de afuera se volcaron en forma intensiva a hacer negocios con papeles de deuda argentina. Lo cierto es que, así como sucedió en el canje, existen diversas razones para que ello suceda. Ese masivo ingreso de capitales hizo subir los precios de los títulos públicos, tendencia que se acentuó no bien el gobierno puso trabas a ese fenómeno.

Bernardino Avila



Los bonos nominados en pesos se convirtieron en la estrella de la city local y también de Wall Street.

■ Los flamantes bonos en pesos son los preferidos para eludir los controles. A través de una sociedad de Bolsa o de un banco que tenga filiales *off-shore* (en Montevideo o en Nueva York), los inversores adquieren Discount o Par en pesos. Están apostando a una caída del dólar frente a la moneda local. Si así fuera, el inversor rescatará en el futuro más dólares que los invertidos en el inicio.

■ En el peor de los casos, si la paridad sigue clavada en 2,90, esos títulos aseguran una renta porque ajustan por inflación.

■ Si se cumplieran los pronósticos de Economía, el rendimiento de los bonos en pesos sería de entre 11 y 12 por ciento anual (rinden CER más 2 puntos). Como se espera que el tipo de cambio se mantenga en los valores actuales, la ganancia de los inversores termina siendo en dólares.

■ En esa misma línea, cabe recordar que la rentabilidad en los mercados desarrollados está muy lejos de estos valores. La tasa de largo plazo en los Estados Unidos, a 10 años, orilla apenas el 3,9 por ciento anual.

■ En los fondos de inversión y bancos internacionales creen que, tras la reestructuración de la deuda, la Argentina empezó un cuaderno nuevo y se descarta un nuevo default en los próximos años. El fuerte superávit fiscal y reservas por unos 23 mil millones de dólares en el Banco Central respaldan esa evaluación.

■ La única piedra que los financistas observan en el camino es Brasil. En Wall Street y en la city no descartan que se agrave la crisis política. En ese caso piensan que los activos argentinos se verían afectados, al menos inicialmente.

Lejos de cualquier mito, los operadores internacionales hacen su juego, aun cuando ello implique apostar por el otrora despreciado peso. Los bonos nominados en la moneda doméstica se convirtieron en la estrella de la city y también de Wall Street. Aunque el FMI no otorgue su sello de calidad. C

ME JUEGO

GUSTAVO RIZZI

analista de la Banca Nazionale del Lavoro

Dólar.
El Banco Central sostendrá la cotización en torno de los 2,90 pesos y no cambiará esa estrategia porque es funcional al modelo económico.

Tasas I.
El costo del dinero subió porque el Banco Central secó la plaza de pesos. Creo que el fenómeno no será transitorio: las tasas permanecerán en estos niveles porque venimos de tener tasas reales muy negativas, más bajas que en otros mercados relevantes.

Tasas II.
Los plazos fijos a 30 días se encaminan a un rendimiento promedio del 5 por ciento anual (entre 1 y 1,5 punto por encima del nivel actual). Las tasas seguirán en aumento en la medida en que continúen la reactivación de los créditos y la recuperación económica. Es posible que haya un impacto sobre las tasas activas de los préstamos de mediano y largo plazo en las próximas jornadas.

Recomendación.
Los bonos que ajustan por el CER son la mejor opción. Las acciones, en cambio, seguirán en los niveles actuales.

■ **Fiplasto**, compañía líder en la fabricación de tableros duros de pura fibra de madera de eucaliptus, concretó una inversión de 800 mil dólares. La empresa lanzó la nueva Colección Corlok.

■ Banco de Valores y Compañía Inversora Bursátil colocaron el Fideicomiso Financiero Macro Personal V, cuyo activo subyacente son préstamos personales otorgados a clientes que cobran sus haberes a través de **Banco Macro Bansud**.

■ A partir de mañana, las marquesinas de las sucursales del Banco Société Générale mostrarán el nombre del banco que adquirió esa entidad: **Banco Supervielle**.

■ La calificadora Fitch Argentina elevó las notas de los fondos comunes de Inversión Pellegrini, del **Banco Nación**. Ahora tienen A- y A.

EVOLUCION DEL CER

FECHA	INDICE
26-JUN	1,6261
27-JUN	1,6265
28-JUN	1,6268
29-JUN	1,6271
30-JUN	1,6274
01-JUL	1,6278
02-JUL	1,6281

Fuente: BCRA.

TASAS

VIERNES 24/06

Plazo Fijo 30 días		Plazo Fijo 60 días		Caja de Ahorro	
$	U$S	$	U$S	$	U$S
3,80%	0,50%	5,40%	0,94%	0,80%	0,13%

Fuente: BCRA.

INFLACION

(EN PORCENTAJE)

MAYO 2004	0,7
JUNIO	0,6
JULIO	0,5
AGOSTO	0,3
SEPTIEMBRE	0,6
OCTUBRE	0,4
NOVIEMBRE	0,0
DICIEMBRE	0,8
ENERO 2005	1,5
FEBRERO	1.0
MARZO	1.5
ABRIL	0,5
MAYO	0,6
INFLACION ACUMULADA ULTIMOS 12 MESES:	**8,6**

RESERVAS

SALDOS AL 22/06 –EN MILLONES–

	EN U$S
TOTAL RESERVAS BCRA	22.718
VARIACION SEMANAL	125
CIRCULACION MONETARIA (EN PESOS)	38.825

Fuente: BCRA.

BOLSAS INTERNACIONALES

INDICE	PUNTOS	VARIACION SEMANAL	VARIACION ANUAL
		Variaciones en dólares (en %)	(en %)
MERVAL (ARGENTINA)	1445	-0,20	5,0
BOVESPA (BRASIL)	24914	-4,70	6,2
DOW JONES (EE.UU.)	10299	-3,00	-4,7
NASDAQ (EE.UU.)	2053	-1,80	-5,9
IPC (MEXICO)	13299	-2,00	6,4
FTSE 100 (LONDRES)	5079	-0,40	-0,2
CAC 40 (PARIS)	4200	-2,00	-2,3
IBEX (MADRID)	1044	-1,90	-3,2
DAX (FRANCFORT)	4566	-2,30	-4,6
NIKKEI (TOKIO)	11537	-0,30	-5,7

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

AFP



Tony Blair, primer ministro británico, formula su caso ante el Parlamento Europeo, que lo despidió con ovaciones.

Gran Bretaña asume el 1º de julio la presidencia de la Unión Europea. ¿Será, como él dice, la oportunidad de reformar la UE? ¿O es, como dicen sus enemigos, la entrada del alfil de EE.UU. en Europa?

DE FRENTE A LA PRESIDENCIA BRITANICA DE EUROPA

El nuevo pensamiento único

POR CLAUDIO URIARTE

"Pensamiento único" fue una expresión que acuñó el periodista hispano-francés Ignacio Ramonet para condenar lo que él y otros distinguidos economistas como el subcomandante Marcos llaman "neoliberalismo", y que en realidad es simplemente pensar con los números en la cabeza. Pero ahora parece haber surgido un nuevo "pensamiento único": en lugar de adjudicar al mercado una razón y un juicio universales y absolutos, se los adjudica a las ilusiones y a la simple pereza mental. Por eso se dice que la Europa que defiende Tony Blair (próximo a asumir la presidencia de la Unión Europea el 1º de julio) es la de "los mercados" y la de Francia y Alemania la "política y social". En realidad, la Europa que defiende Blair es la que pudo y ahora no podrá existir tras el rechazo francés a la Constitución Europea, que legalizaba el libre flujo de personas, capitales y empresas entre los 25 países miembros; la que defienden Francia y Alemania, una Europa de sólo una Francia y una Alemania que se resisten a abandonar en pos del resto unos beneficios sociales que van a perder de todas maneras.

"¿Puede justificarse que la Unión Europea siga dedicando un 40 por ciento de su presupuesto a subsidiar su agricultura cuando este sector representa menos del 5 por ciento de la población de la UE?" Esta pregunta retórica de Douglas Alexander, ministro británico de Asuntos Europeos, difícilmente cosechó otra respuesta que las recriminaciones de Jacques Chirac, un presidente de Francia que necesita la inmunidad del cargo para no ir preso por múltiples cargos de corrupción, en el sentido de que Gran Bretaña frustró la cumbre de la semana pasada de la UE en Bruselas por negarse a ceder sobre el "cheque", o reembolso, británico, hoy de unos 4000 millones de euros, que Margaret Thatcher había negociado exitosamente en 1982 como contrapartida de una Política Agraria Común que beneficia mayoritariamente a Francia. Gerhard Schroeder, un canciller alemán que parece próximo a perder el poder en septiembre, le hizo eco. Pero Angela Merkel, la cada vez más popular oponente conservadora de Schroeder, a la que algunos califican como "la nueva Dama de Hierro", le dijo al canciller en un debate que no se trataba de culpar por todo al "cheque británico" y defender en contra una imaginaria "Europa social". Ella debe saber: su país carga con una desocupación de más de cuatro millones de personas, o más del 10 por ciento de la fuerza laboral, inmutable desde que el socialdemócrata Schroeder asumió el poder prometiendo en primer lugar, y paradójicamente, rebajarla. (Al mismo tiempo, la presunta Gran Bretaña "neoliberal" o "norteamericana" tiene tasas de desempleo inferiores al 5 por ciento, una alta tasa de rotación de empleo y un bajo nivel de personas enroladas de modo indefinido en los subsidios por desocupación.)

Pero el nuevo "pensamiento único" contraataca, y afirma que Estados Unidos quiere penetrar en la sacrosanta fortaleza (¿social?) de la Europa del desempleo subsidiado. Blair sería su "alfil" en esa dirección. El primer ministro contraatacó exitosamente al presentarse esta semana en el Parlamento Europeo, definiéndose como "apasionadamente proeuropeo" y pidiendo reformas para que la Unión en su conjunto pueda surgir ante los verdaderos frentes de competencia que se le vienen encima, que no son otros que Asia y los mismos Estados Unidos. Esta declaración es difícilmente rebatible; tanto, que Blair, quien fue a hablar ante un foro que el día anterior había aplaudido una diatriba antibritánica del saliente presidente luxemburgués Jean-Claude Juncker, recibió aún más cerrados aplausos esta vez. ¿Carisma? Tal vez, pero sobre todo el dato cierto de que Blair es el político más proeuropeísta de una nación tradicionalmente antieuropeísta como Gran Bretaña. Pero, por lo demás, la "Europa social" que defienden los enemigos del "pensamiento único" es un modelo largamente agotado, donde un programador informático polaco puede viajar libremente a realizar su trabajo en países tan remotos como Malasia o Venezuela pero tiene problemas legales para hacer lo mismo en Francia y Bélgica, a dos horas de avión de Varsovia. Esa es la paradoja final. C

■ La reducción del tiempo de trabajo en **Francia** con la aplicación de la ley de las 35 horas de trabajo generó cerca de 350 mil empleos entre 1998 y 2002, sin que eso tuviera efectos negativos sobre la situación de las empresas, concluye un estudio del Instituto Nacional de Estadística de ese país.

■ El secretario de Comercio estadounidense, Carlos Gutiérrez, dijo el viernes que la oferta del grupo petrolero chino **China** National Offshore Oil Corporation para comprar la estadounidense Unocal será sin duda analizada por el gobierno por un tema de seguridad nacional.

■ Los pedidos de bienes duraderos a las fábricas de **Estados Unidos** aumentaron un 5,5 por ciento en mayo, el mayor incremento desde marzo del 2004, aunque la diferencia estribó en los anuncios de encargos de aviones a Boeing, informó la administración Bush.

AGRO

CRECIMIENTO DE LAS EXPORTACIONES DE PERAS, MANZANAS, LIMONES Y UVA

Las frutas frescas ganan mercados

POR SUSANA DIAZ

Las exportaciones de frutas frescas crecieron el 39 por ciento en los primeros cinco meses del año en relación a igual período de 2004, lo que acompaña el auge de recuperación de algunas economías regionales, especialmente la región productora de peras y manzanas del Alto Valle del Río Negro y la zona adyacente de Neuquén. Aunque esta región concentró casi el 68 por ciento de las ventas totales, también mostraron un muy buen resultado el subsistema citrícola con centro en la Mesopotamia y las uvas cuyanas. De acuerdo a los datos difundidos por el Senasa esta semana, las exportaciones certificadas entre enero y mayo alcanzaron los 403 millones de dólares, 113,4 millones más que un año antes. La mejora representó una suba del 32 por ciento en cantidades. En total se exportaron 783.866 toneladas. Se trata de un panorama alentador que evidencia la alta sensibilidad de los complejos agroindustriales a las señales "correctas" del tipo de cambio.

A la cabeza de las ventas estuvieron las peras y manzanas, que con 2 millones las primeras y 97,9 las segundas, sumaron exportaciones por 273,1 millones de dólares. Estos valores significaron un potente aumento del 37 por ciento en divisas y del 31 en cantidades, siempre comparando con los primeros 5 meses de 2004.

Los principales mercados para las manzanas fueron la Unión Europea –Holanda, Bélgica y España– con 76.498 toneladas, Rusia, con 55.301 toneladas y finalmente Brasil, con 13.781. En peras, se destinaron a la Unión Europea –Italia, Holanda y Bélgica– 137.758 toneladas, a Rusia 82.607 toneladas, a Brasil



42.692 toneladas y a Estados Unidos otras 42.373 toneladas.

En términos globales, los números muestran que el principal mercado para las frutas de pepita fue la Unión Europea, donde se dirige la producción de más alta calidad. Vale destacar que durante la década del '90 se produjo una integración vertical transnacional, ya que entraron masivamente a la producción valletana capitales comerciales europeos que, a la vez, concentraron la producción regional. Sin embargo, un dato nuevo desde la salida de la convertibilidad es la reaparición de asociaciones entre los productores locales más fuertes, que comienzan a integrar la producción hacia arriba, es decir, se agrupan para desarrollar plantas de empaque y frío y la logística de comercialización. El segundo dato es la consolidación del mercado ruso, donde se destina la fruta de calidad media, un fenómeno similar al que se registra con las carnes bovinas. Por último, como en casi todos los mercados de productos de base primaria, se destaca la progresiva pérdida de peso de Brasil, el principal mercado de destino de la producción rionegrina hasta avanzados los años '80.

En cuanto a los cítricos, durante el período bajo análisis se registraron ventas por 151.199 toneladas por 70,2 millones de dólares, un aumento del 54 por ciento en divisas. En este subrubro, el principal producto exportado fue el limón, que sumó 45,5 millones de dólares, lo que significó un importante aumento del 76 por ciento en el ingreso de divisas. El principal mercado de destino fue Rusia, donde se vendieron 12,9 millones de dólares. Por último, se exportaron 45 mil toneladas de uvas por 43 millones de dólares, un incremento del 23 por ciento en volumen y del 39 por ciento en divisas. Los compradores, otra vez, fueron la Unión Europea –Bélgica, Holanda y España– y Rusia. C

E-CASH
de lectores

LA NUEVA TRAMPA

La adhesión a la ley provincial 13.295, que es a su vez la adhesión a la ley nacional 25.917 (Ley de Responsabilidad Fiscal) es la nueva trampa de este gobierno. Todos los concejales responsables como bonaerenses no deben permitir que esa ley sea aprobada. Esa ley es anticonstitucional porque vulnera la letra de la Constitución nacional en su artículo 121: “Las provincias conservan todo el poder no delegado por esta Constitución, al gobierno federal y el que expresamente se hayan reservado por pactos especiales al tiempo de su incorporación”. Esa ley es anticonstitucional también de acuerdo con la letra de la Constitución provincial, que dice en su artículo 1ro.: “La provincia de Buenos Aires como parte integrante de la República Argentina constituida bajo la forma representativa republicana y federal, tiene el libre ejercicio de todos los poderes y derechos que por la Constitución nacional no hayan sido delegados al Gobierno de la Nación”. Además de ser anticonstitucional vulnera luchas como ha sido el federalismo y la autonomía provincial que fue ganada antes incluso de la conformación del Estado nacional. Es desoír la Carta Magna y echar por tierra la autonomía tanto provincial como municipal. Incluso hacemos congresos en los distintos partidos políticos para ver de qué manera podemos llegar a la autonomía municipal y después pretenden que votemos estas leyes que van contra el federalismo provincial, haciendo cómplices a los Honorables Concejos Deliberantes de esta barbaridad. Cuando hablamos de política fiscal y de déficit fiscal, deberíamos plantear qué es lo que propone como objetivo la ley 25.917, porque lo que se dice es buscar el logro de equilibrio fiscal. Es una falacia puesto que en la historia de las provincias argentinas en los últimos cuarenta años, el déficit fiscal ha sido moneda corriente. Esa Ley de Responsabilidad Fiscal no es más que consagrar el principio de la autorización máxima del gasto público, con lo cual no se podrá incrementar el mismo pese a que se incremente la recaudación. Solamente se podrá incrementar el pago de la deuda externa que es, en última instancia, la finalidad de esa ley. Está claro que estamos vulnerando principios de la Constitución provincial y también una historia y una identidad para delegar superpoderes y facultades extraordinarias en un foro, poco clara en su formación con el objetivo planteado en esa misma ley de buscar mayor transparencia en el funcionamiento del fisco de cada provincia. Nuestra provincia, sinceramente ha sido bastante poco clara en cuestiones fiscales, pero tampoco la Nación lo ha sido. Es más que claro que esta medida tiende a definir una política nacional orientada a mostrar al mundo y a los agentes económicos un modelo de sustentabilidad y crecimiento en el marco del ordenamiento de las cuentas fiscales.

Silvia Beatriz Bolettieri
concejalbolettieri@yahoo.com.ar

BUENA MONEDA

Debate con poco rating

Por Alfredo Zaiat



La economía ya ha recuperado todo lo perdido por la debacle con fecha de inicio agosto de 1998, cuando la recesión comenzó su largo recorrido de cuatro años. A partir de superar ese umbral, ciertos economistas empiezan a hablar de crecimiento. Todavía puede haber un pequeño margen de discusión referido a la brecha existente entre el Producto y el Producto potencial, desarrollado en un interesante apartado del último Informe de Inflación del Banco Central. Esto es: cuánto más tiene que avanzar la economía, con los actuales factores de producción utilizados plenamente, para poder alcanzar el máximo Producto para estos momentos. En ese trabajo, considerando una serie estadística larga (1980-2002) esa diferencia es de poco más de un par de puntos. El desafío, entonces, consiste en encontrar ahora la senda del crecimiento de mediano y largo plazo, no la de la recuperación que ya fue hallada. Se trata de un debate incipiente, que todavía no ha encontrado muchos adeptos, reacción que resulta comprensible por los efectos traumáticos de las crisis pasadas.

Daniel Heymann, economista de la Cepal, resumió esa situación en un interesante reportaje publicado el miércoles pasado en *Ambito Financiero*, al señalar que “después de los violentos ciclos por los que atravesó la economía argentina, se entiende que estemos todavía en la búsqueda de una tendencia definida”. Sin embargo, el debate sobre los condicionamientos y motores del crecimiento futuro y, con más precisión, sobre el desarrollo económico debería tener un poco más de rating, como reclamó el investigador Fernando Porta en una reciente presentación en el *Foro de políticas públicas*, organizado por Jorge Gaggero. Más aun cuando el ministro Roberto Lavagna convocó a lograr 98 meses consecutivos de crecimiento (ya están anotados 37). Y cuando desde los organismos financieros internacionales especializados en pronósticos errados, con eco en usinas locales radicadas en la city, sostienen que el Gobierno no tiene un plan económico. Serían más honestos si aquéllos afirmaran que no les gusta el actual rumbo y que, en realidad, cuando dicen que no hay programa es porque presionan por aumentos generalizados de tarifas, compensaciones a los bancos y más ajuste fiscal para destinar más dinero a los acreedores.

Volviendo al debate sobre desarrollo, Gaggero comentó durante la exposición de Porta que Néstor Kirchner, en el discurso de inauguración de las sesiones del Congreso el 1º de marzo pasado, detalló el núcleo principal del programa oficial: crecimiento sustentable, producción y empleo con justicia social. “En la visión presidencial, ese núcleo duro está constituido por cuatro ítem: la distribución del ingreso, las inversiones, la integración al mundo y la promoción de desarrollo tecnológico”, apuntó Gaggero, aclarando que esa enumeración “no supone necesariamente una opción política de nuestra parte; sólo se trata de una agenda de políticas”.

El informe de Porta propone debatir las perspectivas de largo plazo de la economía argentina, resumiendo la existencia de cuatro visiones luego de analizar 18 documentos de diversos orígenes: una neoliberal (Fiel, Fundación Mediterránea), dos neo-desarrollistas (una con base agraria y la otra, industrial) y una cuarta denominada “autárquica” (CTA y economistas de Izquierda).

Como bien señala Porta, se trata de una división “maniquea” de las propuestas, puesto que luego de analizar esos documentos existe un diagnóstico que es compartido por la mayoría. “Con matices –dice el investigador–, todo el mundo releva más o menos la misma problemática: la Argentina enfrenta desde hace mucho tiempo una trayectoria de crecimiento que no es sustentable y que, al mismo tiempo, implica también un déficit evidente de desarrollo.” Una de sus conclusiones es que el plan Kirchner-Lavagna queda encasillado en una de las versiones del neo-desarrollismo, aunque sin precisar a cuál de las dos pero que se puede inferir que está más cerca del industrial.

¿Qué significa hoy el neo-desarrollismo de base industrial? Porta responde: es una política “asociada a un fuerte crecimiento y diversificación del aparato productivo, para lo cual se requiere de un proceso de inversión sostenida. Esta propuesta se inscribe en las nuevas condiciones internacionales y supone entonces un esquema de aliento a la inversión en situaciones de mayor competencia de lo que el viejo desarrollismo de los ‘60 proponía”. Y precisa que “entonces aparece una preocupación no tanto productivista (como podía ser la desarrollista), como por la productividad y competitividad”. Porta explica que en esa política una de las principales fuentes de crecimiento se encuentra en el “fortalecimiento del mercado interno, pero complementado con un componente de exportaciones mayor al actual”, y la propuesta “supone una intervención fuerte de la regulación pública” con un Estado “que orienta el desarrollo económico fijando un set de incentivos y sosteniéndolo en el tiempo, puesto que es necesario intervenir sobre las capacidades asimétricas de acumulación”.

Esta descripción de la base económica del Gobierno permite estilizar el debate, ya que la bandera de “no hay plan” simplemente esconde el objetivo de impulsar fuertes transferencias de recursos hacia los sectores más concentrados de la economía. En cambio, conociendo la orientación de la propuesta oficial se habilita la puerta a una discusión más sincera. Debate que será crucial de aquí en adelante para saber si la economía ingresa en un sendero de crecimiento sostenido –como postula Lavagna– o si, en realidad, no se están generando las bases mínimas para no repetir esos ciclos recurrentes de caída y recuperación. Es momento de empezar a hablar de esta cuestión y olvidarse por un tiempo del FMI y sus lobbystas locales. C